



Dow Jones  
Sustainability Indexes



FTSE4Good



# Enagás

## Resultados 3<sup>er</sup> trimestre 2009



**27 de octubre de 2009**

**AVANCE DE RESULTADOS 9M y 3er trimestre 2009**

3T 2008	3T 2009	Var%	PRINCIPALES MAGNITUDES (cifras no auditadas)	Ene-Sept 2008	Ene-Sept 2009	Var%
71,3	78,0	9,4%	Resultado Neto (mill €)	201,2	217,4	8,1%
118,9	129,2	8,7%	Resultado Operativo (mill €)	338,0	357,0	5,6%
170,3	185,0	8,7%	Cash-Flow Operativo (mill €)	487,2	515,5	5,8%
104.109	98.237	-5,6%	Demanda de gas nacional (GWh)	337.123	296.186	-12,1%

Ene-Sept 2008	PRINCIPALES MAGNITUDES (cifras no auditadas)	Ene-Sept 2009
2.213,9	Deuda Neta (mill €)	2.802,7
1.460,4	Fondos Propios (mill €)	1.580,4
47,5%	Deuda Neta/Total Activos	52,0%
60,3%	Deuda Neta/Deuda Neta+Fondos Propios	63,9%
4,72%	Coste de la deuda	3,10%
535,9	Inversiones (mill €)	763,8
494,8	Activos puestos en explotación (mill €)	892,2

- ✓ A 30 de septiembre de 2009, Enagás ha obtenido un **Beneficio Neto de 217,4 millones de euros, un 8,1% superior** al obtenido en el mismo periodo de 2008.
- ✓ El **Cash Flow Operativo (EBITDA)** en los nueve primeros meses del año fue de **515,5 millones de euros, un 5,8% superior** a los 487,2 millones de euros obtenidos a 30 de septiembre del ejercicio pasado. **El Resultado Operativo (EBIT)** a 30 de septiembre de 2009 ha alcanzado los **357 millones de euros** lo que supone un **crecimiento del 5,6%** respecto al año anterior.
- ✓ **Las inversiones** hasta el 30 de septiembre ascendieron a **763,8 millones de euros**, lo que supone un nuevo récord histórico en los nueve primeros meses del año y una evolución en línea con las previsiones marcadas para el ejercicio de invertir 900 millones de euros.
- ✓ Los **activos puestos en explotación** alcanzaron la cifra de **892,2 millones de euros**, lo que supone alcanzar prácticamente a 30 de septiembre el **objetivo anual de 900 millones de euros**. Durante el tercer trimestre del año cabe destacar la **puesta en marcha del gasoducto submarino a Baleares**.
- ✓ **El endeudamiento financiero neto** de la Compañía a 30 de septiembre fue de **2.802,7 millones de euros**, lo que supone un **ratio de 52% sobre el total de activos y un apalancamiento del 63,9%**. El coste medio de la deuda a 30 de septiembre fue de 3,10%.
- ✓ En el segundo trimestre del año la Compañía realizó dos **emisiones de bonos** simples por un **importe de 500 millones de euros cada una**, gracias a las cuales **el día 10 de julio** la Compañía **amortizó anticipadamente el préstamo sindicado por importe de 1.000 millones de euros** que vencía en enero de 2010.
- ✓ En el tercer trimestre se ha realizado una **colocación privada de bonos** con la filial japonesa de la compañía de seguros norteamericana **AFLAC** por un importe de **147,5 millones de euros**, por un periodo de **30 años** (opción de amortizar a diez años a iniciativa de Enagás) y a un coste variable referenciado al Euribor 6 meses.
- ✓ **La liquidez de la Compañía**, en términos de financiación disponible no utilizada a 30 de septiembre de 2009, ascendía a 1.630 millones de euros.
- ✓ La **demanda de gas transportada** en los nueve primeros meses ascendió a **296.186 GWh, un 12,1% menor** a la registrada en el mismo periodo del ejercicio anterior. **El consumo de gas para generación eléctrica ha disminuido en un 15,9% y el consumo convencional lo ha hecho en un 9,3%**.
- ✓ El 3 de septiembre la Compañía anunció que había firmado el contrato por el que **compraba a BP** la participación del **25% en la Planta de Regasificación Bahía de Bizkaia Gas (BBG)** por un valor, incluyendo la deuda, de **65 millones de euros**. La transacción está pendiente de los permisos de la CNE y de las Autoridades de la Competencia.

## **1. RESULTADOS**

### **1.1 Resultados trimestrales**

El **Resultado Neto** del tercer trimestre del año 2009 ha ascendido a **78 millones de euros, un 9,4% superior** a los 71,3 millones de euros obtenidos en el mismo trimestre del ejercicio anterior.

El **Resultado Operativo (EBIT)** del trimestre ha alcanzado los **129,2 millones de euros**, que frente a los 118,9 millones de euros obtenidos en el mismo periodo del año anterior, supone un **crecimiento del 8,7%**.

El **Cash Flow Operativo (EBITDA)** del trimestre ha ascendido a **185 millones de euros**, registrando un **crecimiento del 8,7%**.

El Beneficio Neto por acción en el tercer trimestre de 2009 ha sido de 0,33 euros. El Cash Flow Operativo por acción en el mismo periodo ha ascendido a 0,77 euros.

### **1.2 Resultados acumulados 9M**

Enagás ha obtenido un **Beneficio Neto a 30 de septiembre de 2009 de 217,4 millones de euros, un 8,1% superior** a los 201,2 millones de euros registrados en el mismo periodo de 2008.

El **Resultado Operativo (EBIT)** en los nueve primeros meses fue de **357 millones de euros, un 5,6% por encima** de los 338 millones de euros acumulados a septiembre de 2008.

El **Cash Flow Operativo (EBITDA)** ha pasado de 487,2 millones de euros en los nueve primeros meses de 2008 a **515,5 millones de euros** en el mismo periodo de 2009, registrando un **crecimiento del 5,8%**.

Los **ingresos regulados crecieron un 4,7%**, en línea con las previsiones del ejercicio para dicho periodo.

Es importante destacar que en los nueve primeros meses de 2008 se incluyeron ingresos regulados en concepto de retribución por la gestión de compra venta de gas (actividad que dejó de retribuirse en Julio de 2008) y por transporte internacional relacionada con los gasoductos portugueses, por una cuantía de 11,5 millones de euros, no incluidos en los ingresos regulados del año 2009. Homogeneizados ambos efectos en 2008, el crecimiento de los ingresos regulados se sitúa en el 6,7%.

El EBITDA de los nueve primeros meses aumentó el 5,8% frente al mismo periodo de 2008, en línea con las previsiones de Enagás para el periodo. Dicho incremento está afectado por el crecimiento de ingresos mencionado anteriormente y por el efecto del margen de compra venta de gas positivo que se registró en el mismo periodo de 2008 (6,5 millones de euros).

Cabe destacar que gracias a la implementación del plan de eficiencia y control de costes, los gastos operativos de la Compañía han descendido un 4,1% respecto a los incurridos a 30 de septiembre de 2008. Sin tener en cuenta la provisión de gastos no recurrente contabilizada en los nueve primeros meses del ejercicio 2008 por 6,4

millones de euros (indemnizaciones por prejubilaciones), los costes operativos se hubieran mantenido en el mismo nivel.

En el incremento del Beneficio Neto del 8,1% también ha influido la mejora del Resultado Financiero (-46,5 millones de euros) en un 9,2% respecto al registrado el año anterior. Dicha mejora es consecuencia de la disminución del coste financiero medio neto hasta el 3,10% desde el 4,72% registrado a 30 de septiembre de 2008.

El Beneficio Neto por acción hasta el 30 de septiembre de 2009 ha sido de 0,91 euros. El Cash Flow Operativo por acción en el mismo periodo ha ascendido a 2,16 euros.

**1.3 Magnitudes físicas**

La demanda de gas transportada en el Sistema en los nueve primeros meses del año ha alcanzado los 296.186 GWh, un 12,1% menor a la registrada en el mismo periodo del año anterior.

El consumo de gas para generación eléctrica (que representa un 41,4% de la demanda total) ha disminuido en un 15,9% respecto a la acumulada a 30 de septiembre de 2008, en gran parte por la menor demanda eléctrica nacional, y por la mayor pluviosidad del año 2009 frente al año anterior. A 30 de septiembre de 2009 se encontraban operativos 55 grupos de 400 MW, uno más que en la misma fecha del año 2008.

La demanda convencional ha descendido un 9,3% hasta el 30 de septiembre, a causa de la menor actividad industrial en España.

Es importante destacar que desde julio de 2008 no existe el mercado regulado y que, por tanto, en 2009 todo el mercado está liberalizado.

La demanda trimestral en el Sistema alcanzó los 98.237 GWh, un 5,6% inferior a la registrada en el tercer trimestre de 2008.

3T 2008	3T 2009	Var%	DEMANDA DE GAS TRANSPORTADA (Mercados)	Ene-Sept 2008	Ene-Sept 2009	Var%
			(GWh)			
51.684	47.999	-7,1%	Sector convencional	191.376	173.576	-9,3%
52.425	50.238	-4,2%	Sector eléctrico	145.747	122.610	-15,9%
<b>104.109</b>	<b>98.237</b>	<b>-5,6%</b>	<b>Total demanda nacional</b>	<b>337.123</b>	<b>296.186</b>	<b>-12,1%</b>

Nota: 1 bcm = aprox.11.630 GWh

**2. INVERSIONES**

**2.1 Activos puestos en explotación**

Desde principios de año, las **inversiones puestas en explotación** han ascendido a **892,2 millones de euros**, lo que supone alcanzar a 30 de septiembre el objetivo anual establecido de alcanzar 900 millones de euros.

Del total de inversiones puestas en explotación, aproximadamente el 95% corresponden a proyectos nuevos de transporte.

Los proyectos más significativos para los que se han obtenido las actas de puesta en marcha han sido:

#### Primer trimestre

- Gasoducto Lemona-Haro (primer tramo)
- Primer turbocompresor de la Estación de Compresión de Lumbier
- Estación de Compresión de Haro

#### Segundo trimestre

- Gasoducto Almería-Lorca<sup>(\*)</sup>
- Gasoducto Lorca-Chinchilla (tramo norte)<sup>(\*)</sup>
- Conexión Lorca a Gasoducto Almería-Chinchilla<sup>(\*)</sup>
- Gasoducto Lemona-Haro (segundo tramo)
- Gasoducto Montesa-Denia tramo Villalonga-Denia
- Segundo turbocompresor de la Estación de Compresión de Lumbier
- Ampliación capacidad de emisión a 1.950.000 m<sup>3</sup>(n)/h en la Planta de Barcelona

#### Tercer trimestre

- Gasoducto Lorca-Chinchilla (tramo sur)
- Gasoducto submarino Denia-Ibiza-Mallorca

## 2.2 Inversiones efectuadas

Las inversiones acumuladas a 30 de septiembre de 2009 han ascendido a 763,8 millones de euros, evolucionando en línea con las previsiones marcadas para el ejercicio de invertir 900 millones de euros.

Alrededor del 71% de las inversiones efectuadas correspondieron a infraestructuras de transporte, el 25% a infraestructuras de regasificación y la diferencia a almacenamientos subterráneos.

## 2.3 Procesos de autorización

Durante el año 2009, se ha continuado realizando avances en los procesos de autorización que afectan a proyectos por un importe aproximado de 1.940 millones de euros.

Del total de proyectos incluidos en el plan de inversiones de la Compañía, aproximadamente un 38% se ha puesto ya en operación, un 25% está en ejecución, un 29% se encuentra en distintas fases de autorización administrativa y un 8% está a la espera de obtener la autorización directa por parte del Ministerio de Industria, Turismo y Comercio.

<sup>(\*)</sup> Tramos de gasoductos necesarios para la conexión futura del gasoducto Medgaz

### **3. ESTRUCTURA FINANCIERA**

El endeudamiento financiero neto de la Compañía al finalizar septiembre se ha situado en **2.802,7 millones de euros**, comparado con 2.351,3 millones de euros de finales de 2008 y los 2.213,9 millones de euros a 30 de septiembre de 2008.

El día 22 de junio la Compañía realizó la primera emisión de bonos de su historia, cuyo lanzamiento, en dos emisiones de bonos simples, por un importe de 500 millones cada una.

De las dos emisiones, una se lanzó con vencimiento a 3 años y un cupón anual del 3,25%, mientras que la segunda se realizó con vencimiento a 6 años y un cupón anual del 4,375%.

Gracias a esta operación, el día 10 de julio la Compañía amortizó anticipadamente el préstamo sindicado por importe de 1.000 millones de euros que vencía en enero de 2010.

El **96%** de la deuda neta de la Compañía al finalizar los nueve primeros meses del año 2009 era a **largo plazo** y un **53%** se encontraba a **tipo fijo**.

Como pasivos a valor razonable los distintos derivados e instrumentos de cobertura que la Compañía dispone a 30 de septiembre, reflejan una valoración en la misma fecha de 34,4 millones de euros.

El **ratio de endeudamiento** (deuda neta sobre total de activos) a 30 de septiembre de 2009 se ha situado en el **52%**, frente al 49,8% al final del año 2008 y al 47,5% al finalizar los tres primeros trimestres de 2008.

El **Cash Flow Neto** acumulado a 30 de septiembre, **431,8 millones de euros**, ha sido aplicado fundamentalmente a la financiación de inversiones y al pago de dividendos.

El coste medio de la deuda de la Compañía al finalizar los nueve primeros meses del año fue de **3,10%**, frente al 4,70% obtenido a lo largo del año 2008 y al 4,72% registrado a 30 de septiembre de 2008.

El **Resultado financiero**, incluyendo la activación de gastos financieros (17 millones de euros), refleja una cifra negativa de **46,5 millones de euros**, frente al resultado financiero del mismo periodo de 2008, que una vez incluida la activación de gastos financieros (20 millones de euros) alcanzó la cifra negativa de 51,3 millones de euros.

La liquidez de la Compañía, en términos de financiación disponible no utilizada a 30 de septiembre de 2009, ascendía a 1.630 millones de euros.



#### **4. HECHOS RELEVANTES DEL TERCER TRIMESTRE**

##### **4.1 Colocación privada de bonos**

En el tercer trimestre la Compañía realizó una colocación privada de bonos con la filial japonesa de la compañía de seguros norteamericana AFLAC por un importe de 147,5 millones de euros, por un periodo de 30 años (opción de amortizar a diez años a iniciativa de Enagás) y a un coste variable referenciado al Euribor 6 meses.

##### **4.2 Enagás compra a BP el 25% de Bahía de Bizkaia Gas (BBG)**

Enagás firmó el 3 de septiembre el contrato por el que compraba a BP la participación del 25% en la Planta de Regasificación Bahía de Bizkaia Gas (BBG) por un valor, incluyendo la deuda, de 65 millones de euros.

El precio acordado supone valorar BBG en torno a 6 veces el EBITDA estimado de la compañía en 2009 y una rentabilidad de la inversión superior al coste de capital de Enagás.

Esta transacción no será efectiva hasta que no se hayan cumplido diversos requisitos, como son la autorización por parte de la CNE y de las Autoridades de Competencia.

#### **5. INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE ENAGÁS S.A. CON PERSONAS Y SOCIEDADES VINCULADAS**

##### **Introducción**

Enagás viene publicando trimestralmente, desde el año 2003, información sobre las operaciones que realiza con entidades vinculadas a ella. A raíz de la entrada en vigor de la Orden EHA/3050/2004, de 15 de septiembre, el formato de dicha información cambia, para adaptarse a los requerimientos de la nueva normativa.

Como aspectos a tener en cuenta en relación con la información sobre operaciones vinculadas destacan los siguientes:

- a) Las operaciones vinculadas de cuantía significativa y que exceden del tráfico habitual de Enagás son aprobadas por el Consejo de Administración de la Compañía, previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.
- b) De acuerdo con la Orden EHA/3050/2004, no es necesario informar acerca de aquellas operaciones que, perteneciendo al tráfico ordinario de la compañía, se efectúen en condiciones normales de mercado y sean de escasa relevancia. A estos efectos, y teniendo en cuenta las magnitudes propias de los estados contables de Enagás, se consideran de escasa relevancia aquellas operaciones que, de manera acumulada, no alcanzan la cantidad de tres millones de euros, sin perjuicio de que se informe puntualmente de transacciones que no alcancen dicho umbral.
- c) Si en el texto no se indica otra cosa, las operaciones corresponden a contratos firmados con anterioridad al periodo de referencia. Cuando se trata de nuevas relaciones, derivadas de contratos o compromisos asumidos durante el año, se señala expresamente.

**5.1 Operaciones de Enagás S.A. con sociedades de su grupo, con accionistas significativos y con entidades que ejercen una influencia significativa en Enagás S.A. (apartado "a" del punto cuarto.1 de la Orden EHA 3050/2004).****5.1.1 Sociedades dependientes de Enagás S.A.**

## ✓ Operaciones con "Gasoducto Al Andalus"

Enagás S.A. tiene concedido, a favor de esta sociedad, un préstamo por importe de 24,9 millones de euros.

Gasoducto Al Andalus S.A. ha abonado a Enagás S.A. dividendos correspondientes al ejercicio social 2008 por importe de 6,4 millones de euros.

Asimismo, Enagás S.A. ha tenido un coste de 12,7 millones de euros en concepto de derechos de transporte y en virtud de contratos a largo plazo suscritos entre ambas y ha tenido unos ingresos, en concepto de prestación de servicios de mantenimiento de gasoducto y canon corporativo, por importe de 4,5 millones de euros.

## ✓ Operaciones con "Gasoducto Extremadura"

Enagás S.A. tiene concedido, a favor de esta sociedad, un préstamo por importe de 1,9 millones de euros.

Gasoducto Extremadura ha abonado a Enagás S.A. dividendos correspondientes al ejercicio social 2008 por importe de 4,0 millones de euros.

Asimismo, Enagás S.A. ha tenido un coste de 6,5 millones de euros en concepto de derechos de transporte y en virtud de contratos a largo plazo suscritos entre ambas y ha tenido unos ingresos, en concepto de prestación de servicios de mantenimiento de gasoducto y canon corporativo, por importe de 3,8 millones de euros.

## ✓ Operaciones con "Gasoducto Campo Maior-Leiria-Braga"

Enagás S.A. tiene concedido, a favor de esta sociedad, un préstamo por importe de 4,4 millones de euros.

## ✓ Operaciones con "Gasoducto Braga-Tuy"

Enagás S.A. tiene avalado un préstamo concedido por una Entidad Financiera Portuguesa a favor de Gasoducto Braga-Tuy S.A. por importe de 11,4 millones de euros.



### 5.1.2 Sociedades que ejercen una influencia significativa en Enagás.

#### ✓ Operaciones con Gas Natural SDG y sociedades de su grupo

1) Enagás S.A. pagó a Gas Natural SDG, S.A., con fecha 12 de enero de 2009 y en concepto de dividendo a cuenta, la cantidad de 3,1 millones de euros.

2) Enagás S.A. ha comprado gas para autoconsumos a sociedades del Grupo Gas Natural, por un importe de 7,6 millones de euros.

3) Desarrollo del Cable S.A. presta a Enagás servicios de arrendamiento de parte de la fibra óptica necesaria para sus servicios de telecomunicaciones, en virtud de un contrato firmado en 1999 y modificado en 2005, en condiciones de mercado. El coste para Enagás de dicho servicio en el período de referencia ha sido de 14,4 millones de euros.

4) Enagás S.A. tiene suscritos y en vigor con Gas Natural Comercializadora S.A., Gas Natural S.U.R. y Gas Natural Servicios S.A. un total de 35 contratos de acceso de terceros a la red (ATR) de los cuales 3 son a corto plazo y 32 a largo plazo. En el tercer trimestre, a su vez, se han suscrito 18 contratos de ATR de los cuales, a 30 de septiembre de 2009, únicamente continúan en vigor 5.

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2009 se han prestado los servicios siguientes: Se han regasificado 39.031,61 GWh, habiéndose facturado por estos servicios, incluida la carga de cisternas, la descarga de buques y de almacenamiento de GNL, 42,5 millones de euros; se han transportado 96.137,11 GWh, habiéndose facturado por estos servicios, incluyéndose la facturación de peajes de término de conducción, 57,4 millones de euros; por último, se han almacenado de media 11.206,12 GWh, habiéndose facturado por estos servicios 44,8 millones de euros. Los contratos de ATR son modelos normalizados aprobados por el Ministerio de Industria, Comercio y Turismo, al igual que los peajes facturados por Enagás.

#### ✓ Operaciones con Oman Oil Holdings Spain S.L.U.

Enagás S.A. ha pagado a Oman Oil Holdings Spain S.L.U., con fecha 2 de julio de 2009 y en concepto de dividendo complementario aprobado por la Junta General, la cantidad de 4,7 millones de euros.

#### ✓ Operaciones con Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante (Bancaja)

1) Enagás S.A. ha pagado a Bancaja, con fecha 2 de julio de 2009 y en concepto de dividendo complementario aprobado por la Junta de Enagás, la cantidad de 4,7 millones de euros. Sumado al dividendo a cuenta por importe de 3,1 millones de euros pagado el 12 de enero de 2009, el dividendo total asciende a 7,8 millones de euros.

2) Enagás S.A. tiene abierta una línea de crédito con Bancaja por importe de 6,0 millones de euros y, además, tiene contratada una línea de avales por importe de 6,0 millones de euros.

3) Enagás S.A. tiene suscrito con Bancaja un contrato de cobertura de intereses (COLLAR) para el período octubre 2008-enero 2010 por importe de 50 millones de euros.

Las condiciones pactadas en todos los contratos financieros firmados con Bancaja en cuanto a intereses, comisiones, gastos y garantías son las de mercado.

✓ Operaciones con Caja de Ahorros de Asturias (Cajastur)

1) Enagás S.A. ha pagado a Cantábrica de Inversiones de Cartera (Cajastur), con fecha 2 de julio de 2009 y en concepto de dividendo complementario aprobado por la Junta de Enagás, la cantidad de 4,7 millones de euros. Sumado al dividendo a cuenta por importe de 3,1 millones de euros pagado el 12 de enero de 2009, el dividendo total asciende a 7,8 millones de euros.

2) Enagás S.A. tiene contratada con Cajastur una Póliza de crédito y una línea de avales, por importe de 6,0 y 12,0 millones de euros, respectivamente.

3) Además, Cajastur participaba con 65,0 millones de euros en el préstamo modalidad "club deal" firmado con fecha 24 de noviembre de 2004 y desembolsado el 10 de enero de 2005, que se amortizó anticipadamente con fecha 10 de julio de 2009.

4) Enagás S.A. tiene suscrito con Cajastur un contrato de cobertura de intereses (COLLAR) para el período octubre 2008-enero 2010 por importe de 50 millones de euros.

5) También tiene suscrito con Cajastur un contrato de préstamo por importe de 30 millones de euros a tres años.

Las condiciones pactadas en todos los contratos financieros firmados con Cajastur en cuanto a intereses, comisiones, gastos y garantías son las de mercado.

✓ Operaciones con Bilbao Bizkaia Kutxa (BBK)

1) Enagás S.A. ha pagado a Kartera 1 S.L. (BBK), con fecha 2 de julio de 2009 y en concepto de dividendo complementario aprobado por la Junta de Enagás, la cantidad de 4,7 millones de euros. Sumado al dividendo a cuenta por importe de 3,1 millones de euros pagado el 12 de enero de 2009, el dividendo total asciende a 7,8 millones de euros.

2) Enagás S.A. tiene contratada una línea de crédito con BBK por importe de 12,0 millones de euros y una línea de avales por importe de 6,0 millones de euros.

3) También tiene contratado con BBK un préstamo por importe de 50 millones de euros con vencimiento a un año.

4) Enagás S.A. tiene suscrito con BBK un contrato de cobertura de intereses (COLLAR) para el período octubre 2008-enero 2010 por importe de 30 millones de euros.

Las condiciones pactadas en todos los contratos financieros firmados con BBK en cuanto a intereses, comisiones, gastos y garantías son las habituales de mercado.

✓ Operaciones con Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI).

Enagás S.A. ha pagado a la SEPI, con fecha 2 de julio de 2009 y en concepto de dividendo complementario aprobado por la Junta de Enagás, la cantidad de 4,7 millones de euros. Sumado al dividendo a cuenta por importe de 3,1 millones de euros pagado el 12 de enero de 2009, el dividendo total asciende a 7,8 millones de euros.

✓ Operaciones con Sagane Inversiones S.L.

Enagás S.A. ha pagado a Sagane Inversiones S.L., con fecha 2 de julio de 2009 y en concepto de dividendo complementario aprobado por la Junta de Enagás, la cantidad de 4,7 millones de euros. Sumado al dividendo a cuenta por importe de 3,1 millones de euros pagado el 12 de enero de 2009, el dividendo total asciende a 7,8 millones de euros.

✓ Operaciones con Caja Murcia

Enagás S.A. tiene contratada una línea de crédito con Caja Murcia por importe de 35,0 millones de euros y una línea de avales por importe de 6,0 millones de euros.

Las condiciones pactadas en todos los contratos financieros firmados con Caja Murcia en cuanto a intereses, comisiones, gastos y garantías son las habituales de mercado.

**5.2 Operaciones con los administradores, los directivos y los familiares próximos de unos y otros (apartado "b" del punto cuarto.1 de la Orden EHA 3050/2004).**

Las dietas percibidas por los miembros del Consejo de Administración ascendieron, a 30 de septiembre de 2009, a la cantidad de 0,8 millones de euros.

Las retribuciones percibidas por la Alta Dirección de la compañía ascendieron a la cantidad de 2,0 millones de euros.

**5.3 Operaciones con otras partes vinculadas (apartado "d" del punto cuarto.1 de la Orden EHA 3050/2004)**

✓ Operaciones con la Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona (La Caixa) y entidades de su grupo

1) La Caixa participaba con 89,0 millones de euros en el Préstamo modalidad "club deal", suscrito el 24 de noviembre de 2004 y desembolsado el 10 de enero de 2005, que se amortizó anticipadamente con fecha 10 de julio de 2009.

2) Enagás, además, ha ampliado, en el año 2009, una línea de crédito de 100,0 millones de euros.

3) Los avales técnicos otorgados por La Caixa a Enagás ascienden, a 30 de

10

septiembre de 2009, a 30 millones de euros y los financieros a 58,9 millones de euros.

4) Enagás tiene suscritos contratos de renting con entidades del grupo La Caixa por importe de 8,5 millones de euros.

5) Enagás S.A. tiene suscrito con La Caixa un contrato de cobertura de intereses (COLLAR) para el período octubre 2008-enero 2010 por importe de 100 millones de euros.

6) La Caixa tiene formalizado con Enagás un préstamo de 100 millones de euros a tres años.

7) Además, La Caixa y Enagás han formalizado un préstamo bajo la modalidad de intermediación financiera de 175 millones de euros correspondientes al tramo B del préstamo otorgado por el BEI por importe de 1.000 millones de euros.

Las condiciones pactadas en todos los contratos financieros firmados con La Caixa en cuanto a intereses, comisiones, gastos y garantías son las de mercado.

✓ Operaciones con Caixa Catalunya

1) Enagás S.A. tiene contratada una póliza de crédito con Caixa Catalunya por importe de 6,0 millones de euros y una línea de avales por importe de 12,0 millones de euros.

2) Caixa Catalunya participaba con 15,0 millones de euros en el préstamos modalidad "club deal" firmado con fecha 24 de noviembre de 2004 y desembolsado el 10 de enero de 2005, que se amortizó anticipadamente con fecha 10 de julio de 2009.

Las condiciones pactadas en todos los contratos financieros firmados con Caixa Catalunya en cuanto a intereses, comisiones, gastos y garantías son las de mercado.

✓ Operaciones con Banco Sabadell

Banco Sabadell y Enagás han formalizado un préstamo bajo la modalidad de intermediación financiera de 100 millones de euros correspondientes al tramo B del préstamo otorgado por el BEI por importe de 1.000 millones de euros.

✓ Operaciones con Eulen S.A

Enagás ha tenido unos gastos de 2,1 millones de euros en concepto de mantenimiento de edificios e instalaciones.

✓ Operaciones con Grupo Intermoney

Enagás ha recibido unos ingresos de 4,3 millones de euros de la sociedad "Wind to Market S.A." en concepto de venta de derechos de emisión. La operación se realizó en condiciones de mercado.

✓ Operaciones con Iberdrola S.A.

1) Enagás S.A. ha comprado, durante el período, gas para autoconsumos a Iberdrola S.A, por un importe de 5,3 millones de euros.

2) Enagás S.A. tiene suscritos y en vigor con Iberdrola S.A. un total de 15 contratos de acceso de terceros a la red (ATR) de los cuales 1 es a corto plazo y 14 a largo plazo. En el tercer trimestre, a su vez, se han suscrito 10 contratos de ATR de los cuales, a 30 de septiembre de 2009, únicamente continúa en vigor 1.

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2009 se han prestado los servicios siguientes: Se han regasificado 9.771,28 GWh, habiéndose facturado por estos servicios, incluida la carga de cisternas, la descarga de buques y de almacenamiento de GNL, 8,6 millones de euros; se han transportado 11.213,66 GWh, habiéndose facturado por estos servicios, incluyéndose la facturación de peajes de término de conducción, 16 millones de euros; por último, se han almacenado 2.392,47 GWh de media habiéndose facturado por estos servicios 8,6 millones de euros. Los contratos de ATR son modelos normalizados aprobados por el Ministerio de Industria, Comercio y Turismo, al igual que los peajes facturados por Enagás.

✓ Operaciones con Naturgas Comercializadora S.A.

Enagás S.A. tiene suscritos y en vigor con Naturgas Comercializadora 10 contratos de ATR, de los cuales 9 son a largo plazo y 1 a corto plazo. En el tercer trimestre, a su vez, se han suscrito 6 contratos de ATR de los cuales, a 30 de septiembre de 2009, únicamente continúa en vigor 3.

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 se han prestado los servicios siguientes: Se han regasificado 1.329,75 GWh, habiéndose facturado por estos servicios, incluida la carga de cisternas, la descarga de buques y de almacenamiento de GNL, 1,2 millones de euros; se han transportado 1.109,50 GWh, habiéndose facturado por estos servicios, incluyéndose la facturación de peajes de término de conducción, 459,35 miles de euros; por último, se han almacenado 1.062,51 GWh habiéndose facturado por estos servicios 4,9 millones de euros. Los contratos de ATR son modelos normalizados aprobados por el Ministerio de Industria, Comercio y Turismo, al igual que los peajes facturados por Enagás.

✓ Operaciones con Hidrocantábrico:

Enagás ha tenido un gasto de 1,7 millones de euros en concepto de recepción de servicios de energía eléctrica por parte de Hidrocantábrico.

Enagás S.A. tiene suscritos y en vigor con Hidrocantábrico Energía S.A. 3 contratos de ATR a largo plazo. En el tercer trimestre, no se ha suscrito ningún contrato. Se han transportado 1.657,82 GWh por los que se ha facturado la cantidad de 617,9 miles de euros.

## 6. ANEXOS

### 6.1 Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada NIIF

3T 2008	3T 2009	Millones de euros (cifras no auditadas)	Ene-Sept 2008	Ene-Sept 2009
1,1	0,0	Beneficio bruto(*)	6,5	0,0
210,1	228,6	Ingresos por actividades reguladas	610,7	639,4
10,5	7,5	Otros ingresos de explotación	26,4	26,1
<b>221,7</b>	<b>236,1</b>	<b>Total ingresos</b>	<b>643,7</b>	<b>665,6</b>
-18,8	-15,3	Gastos de personal	-53,9	-45,9
-32,7	-35,9	Otros gastos de explotación	-102,6	-104,2
<b>170,3</b>	<b>185,0</b>	<b>Cash Flow operativo (EBITDA)</b>	<b>487,2</b>	<b>515,5</b>
-51,3	-55,8	Dotación para amortizaciones del inmovilizado	-149,3	-158,5
<b>118,9</b>	<b>129,2</b>	<b>Resultado operativo ( EBIT)</b>	<b>338,0</b>	<b>357,0</b>
-17,6	-17,9	Resultado financiero	-51,3	-46,5
<b>101,3</b>	<b>111,4</b>	<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>286,7</b>	<b>310,5</b>
-30,0	-33,4	Impuesto sobre Sociedades	-85,5	-93,1
<b>71,3</b>	<b>78,0</b>	<b>Resultado neto del periodo</b>	<b>201,2</b>	<b>217,4</b>

(\*) Ventas de gas- Coste de ventas (aprovisionamientos)



## 6.2 Estado Consolidado de Flujos de Tesorería

Millones de euros (cifras no auditadas)	Ene-Sept 2008	Ene-Sept 2009
<b>RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>286,7</b>	<b>310,5</b>
<b>Ajustes al resultado consolidado</b>	<b>196,1</b>	<b>200,6</b>
Amortización de activos fijos	149,3	158,5
Otros ajustes al resultado	46,8	42,2
<b>Variación del capital circulante operativo</b>	<b>38,2</b>	<b>55,6</b>
(Incremento) / disminución de existencias	-11,4	1,8
(Incremento) / disminución de deudores y otras cuentas a cobrar	108,5	172,6
Otros activos corrientes	-3,3	-3,5
Incremento / (disminución) de proveedores y acreedores	-55,5	-115,3
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>-133,2</b>	<b>-134,9</b>
Pagos de intereses	-80,3	-72,6
Cobros de intereses	-3,3	-3,5
Cobros / (pagos) por impuesto sobre beneficios	-59,5	-63,6
Otros cobros / (pagos)	0,0	-5,8
<b>FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>387,8</b>	<b>431,8</b>
<b>Pagos por inversiones</b>	<b>-516,3</b>	<b>-746,8</b>
Inmovilizado e inversiones inmobiliarias	-515,6	-746,8
Otros activos financieros	-0,7	0,0
<b>Cobros por desinversiones</b>	<b>4,6</b>	<b>10,7</b>
Inmovilizado e inversiones inmobiliarias	4,6	4,3
Otros activos financieros	0,0	6,4
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>	<b>0,4</b>	<b>0,0</b>
<b>FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>-511,3</b>	<b>-736,1</b>
<b>Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero</b>	<b>618,4</b>	<b>661,4</b>
Emisión	760,8	1.760,7
Devolución y amortización	-142,4	-1099,3
<b>Pagos por dividendos</b>	<b>-143,0</b>	<b>-155,3</b>
<b>FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>475,5</b>	<b>506,1</b>
<b>FLUJOS NETOS TOTALES DE EFECTIVO</b>	<b>351,9</b>	<b>201,8</b>
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al principio del periodo	5,3	214,5
<b>EFFECTIVO Y OTROS MEDIOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>357,2</b>	<b>416,3</b>
Caja y bancos	6,3	5,7
Otros activos financieros	350,8	410,6

### 6.3 Balance de Situación Consolidado NIFF

Millones de euros (cifras no auditadas)	31-dic 2008	30-sep 2009
Inmovilizaciones inmateriales	37,6	40,5
Inversiones inmobiliarias	0,0	0,0
Inmovilizaciones materiales	3.975,0	4.578,1
Activos financieros no corrientes	19,7	13,5
Activos por impuestos diferidos	14,2	27,5
<b>Activos no corrientes</b>	<b>4.046,5</b>	<b>4.659,5</b>
Existencias	2,2	2,1
Deudores	444,2	298,0
Otros activos financieros corrientes	8,5	6,7
Otros activos corrientes	1,9	2,4
Efectivo y otros medios equivalentes	214,5	416,3
<b>Activos corrientes</b>	<b>671,3</b>	<b>725,6</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>4.717,8</b>	<b>5.385,0</b>
<i>Capital suscrito</i>	<i>358,1</i>	<i>358,1</i>
Reserva legal	71,6	71,6
Reservas voluntarias	823,4	923,4
Reservas en soc.consolidadas	6,1	9,8
<i>Reservas</i>	<i>901,2</i>	<i>1.004,8</i>
Resultado de ejercicios anteriores	0,0	0,0
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	258,9	217,4
Dividendo activo a cuenta	-62,1	0,0
<b>Fondos propios</b>	<b>1.456,1</b>	<b>1.580,4</b>
Activos financieros disponibles para la venta	-0,6	0,0
Operaciones de cobertura	-15,2	-19,3
<b>Ajustes por cambio de valor</b>	<b>-15,7</b>	<b>-19,3</b>
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>1.440,4</b>	<b>1.561,1</b>
Subvenciones	0,0	0,0
Provisiones no corrientes	31,5	26,1
Pasivos financieros no corrientes	2.156,4	2.867,7
Pasivos por impuestos diferidos	1,4	107,3
Otros pasivos no corrientes	69,8	76,8
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>2.259,0</b>	<b>3.077,9</b>
Pasivos vinculados con activos disp. Venta	0,0	0,0
Provisiones corrientes	0,0	0,0
Pasivos financieros corrientes	514,7	405,5
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	503,2	340,2
Otros pasivos corrientes	0,5	0,3
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>1.018,4</b>	<b>746,0</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>4.717,8</b>	<b>5.385,0</b>

#### 6.4 Magnitudes físicas y activos

<b>Demanda de gas transportada en el Sistema (GWh)</b>	<b>Ene-Sept 2008</b>	<b>Ene-Sept 2009</b>
<b>Sector convencional</b>	191.376	173.576
<b>Sector eléctrico</b>	145.747	122.610
<b>Total demanda nacional transportada</b>	<b>337.123</b>	<b>296.186</b>

#### **ACTIVOS DE ENAGÁS EN EL SISTEMA GASISTA**

<b>ACTIVOS DE REGASIFICACIÓN</b>	<b>Unid.</b>	<b>m<sup>3</sup> ó m<sup>3</sup>/h</b>
<b>Tanques GNL (número y capacidad)</b>	14	1.437.000
<b>Capacidad nominal de regasificación</b>		4.650.000
<b>Cargaderos de cisternas</b>	9	

<b>ACTIVOS DE TRANSPORTE</b>	<b>Unid.</b>	<b>Km</b>
<b>Km. de gasoducto en explotación</b>		8.883
<b>Estaciones de compresión</b>	14	
<b>Estaciones de regulación y medida (ERM) y estaciones de medida (EM)</b>	415	

<b>ACTIVOS DE ALMACENAMIENTOS SUBTERRÁNEOS</b>	<b>Unid.</b>	<b>Mm<sup>3</sup>/día</b>
<b>Nº de almacenamientos</b>	1	
<b>Inyección máxima</b>		4,0
<b>Producción máxima</b>		6,9

Madrid, 27 de octubre de 2009

Dirección de Relación con Inversores  
 Paseo de los Olmos, 19  
 Madrid 28005  
 Teléfono: +34 91.709.93.30  
 Fax: +34 91.709.93.28  
 e-mail: [investors@enagas.es](mailto:investors@enagas.es)  
[www.enagas.es](http://www.enagas.es)